

HAFTALIK MODEL PORTFÖY

07.06.2021 – 11.06.2021

Hisse	Kapanış Fiyatı 04.06.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
BRISA	22.62	4.06.2021	23.76 - 23.86	21.48 - 21.38	5,0% - 5,50%	9.26	6901.74
ENJSA	10.84	4.06.2021	11.38 - 11.44	10.30 - 10.24	5,0% - 5,50%	10.01	12802.79
HALKB	4.82	4.06.2021	5.06 - 5.09	4.58 - 4.55	5,0% - 5,50%	6.50	11923.60
TCELL	16.19	28.05.2021	17.00 - 17.08	15.38 - 15.30	5,0% - 5,50%	7.97	35618.0
TTKOM	7.08	4.06.2021	7.43 - 7.47	6.73 - 6.69	5,0% - 5,50%	6.40	24780.0

Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden TOASO hedef fiyat aralığına ulaşarak haftayı kapatmıştır. Geçen hafta içinde gördüğü en yüksek seviyeye göre bir önceki hafta sonu kapanış değerine göre en yüksek getiriye sağlayan pay senetleri %6,02 yükseliş yaşayan TOASO ile yüzde 2,60 yükselen TCELL olmuştur. 28 Mayıs – 04 Haziran kapanış fiyatlarına göre ise en yüksek getiriye sağlayan pay senedi yüzde 4,71 ile TOASO olmuştur. Geçen hafta XU100'de %0,76 artış gösterirken, Ahlatcı Yatırım haftalık model portföyün ortalama getirisi ise %0,39 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden BIMAS, ULKER, TOASO ve VESTL hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine BRISA, ENJSA, HALKB ve TTKOM hisselerini portföyümüze ekliyoruz. TCELL hissesini Haftalık Model Portföyümüzde tutmaya devam ediyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 28.05.2021	Kapanış Fiyatı 04.06.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	28 Mayıs – 04 Haziran En Düşük	28 Mayıs – 04 Haziran En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	28 Mayıs – 04 Haziran Kapanışlarına Göre Getiri
BIMAS	64.25	62.2	28.05.2021	67.45 - 67.80	61.04 - 60.72	5,0% - 5,50%	61.2	64.5	0.39%	-3.19%
ULKER	22.06	21.9	28.05.2021	23.16 - 23.28	20.96 - 20.84	5,0% - 5,50%	21.3	22.22	0.73%	-0.73%
TCELL	15.78	16.19	28.05.2021	16.57 - 16.65	14.99 - 14.91	5,0% - 5,50%	15.74	16.19	2.60%	2.60%
TOASO	28.9	30.26	28.05.2021	30.36 - 30.50	27.46 - 27.30	5,0% - 5,50%	28.72	30.64	6.02%	4.71%
VESTL	31.62	31.16	28.05.2021	33.20 - 33.36	30.04 - 29.88	5,0% - 5,50%	30.54	32.12	1.58%	-1.45%

Ortalama: 2,26% 0,39%
31 Mayıs – 04 Haziran XU100 Getiri: 0,76%



BRISA	4.06.2021
Kapanış Fiyatı	22,62
Günlük Değişim (%)	0,54
Haftalık Değişim (%)	0,45
Son 1 Yıl En Düşük	8,89
Son 1 Yıl En Yüksek	32,30
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	563,00
Beta (Son 1 Yıl)	1,20
Piyasa Değeri (mn. TL.)	6.901,74
Halka Açıklık Oranı	10,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	701,44
Sermaye (mn. TL)	305,12
Temettü Verimi (Son 5Y)	6,07

BRISA Rasyolar	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	4.708	4.237	3.826	3.707	3.880
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.025	820	704	492	814
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	526	504	508	232	333
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	746	540	352	194	193
Brüt Kar Marjı (%)	33,69	35,29	32,00	22,16	28,09
FVAÖK (Mn. TL)	398	304	314	114	212
FVAÖK Marjı (%)	27,01	21,58	27,76	15,84	21,22
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	11,87	9,52	6,25	3,48	3,46
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	59,58	46,24	32,83	20,19	19,21
Alacak Tahsilat Süresi	61,04	64,76	69,20	74,61	69,75
Stok İşleme Süresi - Yıllık	72,66	76,95	83,81	83,32	79,49
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	133,11	136,27	124,53	109,74	107,65
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	188	66	82	233	330
Net Nakit (Mn. TL)	-1.195	-1.166	-1.099	-1.383	-1.541
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	301	-474	-359	-42	220
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	1.929	1.629	2.103	2.461	2.503
F/K	9,22	11,27	10,81	19,81	11,39
Sektör F/K	25,16	44,03	67,14	48,65	18,22
F/DD	4,56	4,23	3,04	3,87	2,21
Sektör F/DD	4,10	3,81	2,64	2,32	1,52
FD/FVAÖK	7,79	8,16	7,51	9,42	6,81
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-22	136	77	207	31

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
BRISA	-8,75	21,99	110,25
XU100	1,02	7,50	30,62
Relatif Getiri (XU100)	-9,77	14,49	79,64

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	17,45	20,95	22,98
FD/FVAÖK	8,51	7,55	8,88
F/DD	3,38	1,69	2,52
FD/Satışlar	0,87	0,56	0,75



ENJSA 4.06.2021

Kapanış Fiyatı	10,84
Günlük Değişim (%)	2,23
Haftalık Değişim (%)	2,51
Son 1 Yıl En Düşük	7,34
Son 1 Yıl En Yüksek	12,89
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	126,67
Beta (Son 1 Yıl)	0,71
Piyasa Değeri (mn. TL.)	12.802,79
Halka Açıklık Oranı	20,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.559,89
Sermaye (mn. TL)	1.181,07
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

ENJSA Rasyolar	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	21.867	21.757	21.774	21.231	20.749
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.279	1.088	1.591	1.283	1.077
Brüt Kar Marjı (%)	29,13	19,97	27,87	28,01	27,06
FVAÖK (Mn. TL)	1.136	333	1.123	1.027	1.057
FVAÖK Marjı (%)	19,30	6,84	19,42	19,28	18,29
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	5,13	4,53	6,60	5,29	4,41
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	19,26	15,55	22,42	19,37	16,98
Alacak Tahsilat Süresi	54,83	54,95	55,18	54,10	52,47
Stok İşleme Süresi - Yıllık	3,91	3,56	3,37	3,41	3,41
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	38,67	51,25	37,24	43,98	40,40
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	38	731	4.155	3.937	2.516
Net Nakit (Mn. TL)	-5.466	-7.601	-8.749	-9.214	-7.632
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-568	-840	-611	1.319	578
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	8.480	9.048	9.888	10.498	9.179
F/K	10,18	13,58	6,62	7,92	7,43
Sektör F/K	28,06	107,99	0,00	46,13	51,04
F/DD	1,94	2,07	1,39	1,47	1,22
Sektör F/DD	1,98	2,02	1,70	1,47	1,04
FD/FVAÖK	5,94	6,73	5,40	5,55	4,61
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	1.793	1.684	1.493	1.479	2.007

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ENJSA	4,45	8,69	44,05
XU100	1,02	7,50	30,62
Relatif Getiri (XU100)	3,43	1,19	13,44

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	9,10	7,98	6,65
FD/FVAÖK	5,09	3,41	5,48
F/DD	1,49	1,04	1,33
FD/Satışlar	0,47	0,34	0,56



HALKB 4.06.2021

Kapanış Fiyatı	4,82
Günlük Değişim (%)	2,99
Haftalık Değişim (%)	5,01
Son 1 Yıl En Düşük	4,11
Son 1 Yıl En Yüksek	6,65
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	19,68
Beta (Son 1 Yıl)	0,96
Piyasa Değeri (mn. TL.)	11.923,60
Halka Açıklık Oranı	23,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.944,53
Sermaye (mn. TL)	2.473,78
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,92

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
HALKB	13,15	-10,41	-13,31
XU100	1,02	7,50	30,62
Relatif Getiri (XU100)	12,12	-17,91	-43,92

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	6,14	3,21	2,87
F/DD	0,42	0,22	0,36



TCELL	4.06.2021
Kapanış Fiyatı	16,19
Günlük Değişim (%)	1,38
Haftalık Değişim (%)	2,60
Son 1 Yıl En Düşük	12,53
Son 1 Yıl En Yüksek	16,99
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	257,04
Beta (Son 1 Yıl)	0,85
Piyasa Değeri (mn. TL.)	35.618,00
Halka Açıklık Oranı	54,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	19.217,47
Sermaye (mn. TL)	2.200,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	10,63

TCELL Rasyolar	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	29.448	28.273	27.024	25.884	25.055
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	5.979	6.771	6.648	6.465	5.276
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	708	747	658	578	560
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	4.471	4.240	3.691	3.280	2.906
Brüt Kar Marjı (%)	29,65	30,04	32,29	29,33	32,44
FVAÖK (Mn. TL)	3.352	3.303	3.442	2.931	2.922
FVAÖK Marjı (%)	44,03	43,15	46,20	43,55	45,38
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	8,82	8,72	7,61	7,08	6,33
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	22,12	21,82	19,60	17,83	16,25
Alacak Tahsilat Süresi	46,02	46,66	47,66	47,17	43,56
Stok İşleme Süresi - Yıllık	4,92	4,59	4,70	4,34	4,05
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	56,24	60,28	54,09	53,93	51,71
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	3.709	1.807	2.766	3.447	4.377
Net Nakit (Mn. TL)	-9.090	-7.623	-7.167	-6.459	-7.538
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	1.969	397	274	-1.244	-119
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	10.992	9.024	8.627	8.353	9.597
F/K	7,91	8,36	9,06	11,02	9,36
Sektör F/K	7,23	8,81	9,26	9,80	8,94
F/DD	1,63	1,70	1,65	1,85	1,45
Sektör F/DD	1,83	1,99	1,88	2,13	1,77
FD/FVAÖK	3,56	3,53	3,46	3,81	3,24
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	1.240	619	208	482	742

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TCELL	9,39	6,13	19,86
XU100	1,02	7,50	30,62
Relatif Getiri (XU100)	8,37	-1,37	-10,75

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	10,78	9,66	12,93
FD/FVAÖK	3,61	4,32	5,31
F/DD	1,67	1,56	1,84
FD/Satışlar	1,25	1,26	1,48



TTKOM 4.06.2021

Kapanış Fiyatı	7,08
Günlük Değişim (%)	1,29
Haftalık Değişim (%)	2,61
Son 1 Yıl En Düşük	6,02
Son 1 Yıl En Yüksek	8,72
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	32,49
Beta (Son 1 Yıl)	1,09

Piyasa Değeri (mn. TL.)	24.780,00
Halka Açıklık Oranı	13,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.713,69
Sermaye (mn. TL)	3.500,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,40

TTKOM Rasyolar	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	29.573	28.289	26.922	25.766	24.557
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	25.097	0	0	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	1.471	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	3.873	3.178	2.618	3.303	2.758
Brüt Kar Marjı (%)	48,03	45,89	46,75	46,22	47,71
FVAÖK (Mn. TL)	3.602	3.343	3.431	3.196	2.925
FVAÖK Marjı (%)	47,47	43,69	46,58	45,86	46,41
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	8,84	7,51	6,30	8,32	6,66
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	36,46	29,59	26,57	35,35	30,91
Alacak Tahsilat Süresi	79,47	81,57	84,24	84,38	85,57
Stok İşleme Süresi - Yıllık	6,67	6,92	7,36	7,42	7,32
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	91,51	117,01	100,23	99,76	106,16
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.547	537	3.117	2.672	1.461
Net Nakit (Mn. TL)	-15.370	-12.913	-14.004	-12.762	-10.854
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	2.204	-2.641	1.832	588	610
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	18.430	16.227	18.867	17.035	16.447
F/K	6,44	9,41	9,55	8,59	8,50
Sektör F/K	7,23	8,81	9,26	9,80	8,94
F/DD	2,21	2,48	2,33	2,65	2,36
Sektör F/DD	1,83	1,99	1,88	2,13	1,77
FD/FVAÖK	3,20	3,58	3,54	3,81	3,50
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	892	1.115	-3.909	-4.832	-3.987

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TTKOM	6,95	-7,73	-2,28
XU100	1,02	7,50	30,62
Relatif Getiri (XU100)	5,93	-15,23	-32,89

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	9,65	0,00	16,14
FD/FVAÖK	3,78	3,63	4,54
F/DD	2,67	2,05	3,83
FD/Satışlar	1,08	0,76	1,03

AHLATCI YATIRIM ARAŞTIRMA DEPARTMANI TARAFINDAN HAZIRLANMIŞTIR

BİZİ TERCİH ETTİĞİNİZ İÇİN TEŞEKKÜR EDERİZ

İSTANBUL MERKEZ

Maslak Mahallesi Taşyoncası Sokak T4 Blok Kat -1
No: 256 Maslak 1453 Sarıyer/İstanbul

T: 444 0 968 – 0850 450 0066 – 0212 304 1919

ÇORUM ŞUBE

Yeniyol Mahallesi Eğridere Caddesi No:17/1 ÇORUM

Hazırlayan

Tonguç Erbaş / Genel Müdür Yardımcısı
Barış Ürkün / Araştırma Müdürü

Mersis No: 0010056453000026



www.ahlatciyatirim.com.tr

Sermaye Piyasası Kurulunun "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri İle Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar" Hakkında Tebliği Uyarınca Yayınlanması Zorunlu Olan

Uyarı Notu: Burada yer alan her türlü yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırımın Merkezi